Gröschls Mittwochsmail 09.06.2021

Bitte finden Sie hier wieder meinen Kommentar und meine technische Einschätzung ausgewählter Finanzmärkte auf wöchentlicher Basis. Aufgrund der kurzen Periode handelt es sich explizit um eine Trading-orientierte Einschätzung, der eine technische Systematik zugrunde liegt. Im Regelfall wird es fundamentale Faktoren geben, die die Marktlage beeinflussen, diese finden zwar im Kommentar ihren Niederschlag, sind aber für die Signale im Wesentlichen unerheblich.
Folgender Kommentar, Ergebnisse und Limits stellen eine Markteinschätzung aufgrund selbstentwickelter Systeme und meiner persönlichen Erfahrung dar.
Keinesfalls sind sie eine Empfehlung oder Meinung der ARC oder meiner Person Positionen welcher Art auch immer einzugehen. Sämtliche Ergebnisse und Limits haben nur indikativen Charakter und stellen keinerlei Anspruch auf Richtigkeit der Prognose. *Sollten Sie nähere Informationen zum System wünschen oder aber aus dem Verteiler gelöscht werden, bitte lassen Sie es mich wissen!*

Schönen Vormittag!

Bitte finden Sie anbei wieder meinen Kommentar und meine technische Einschätzung ausgewählter Finanzmärkte auf wöchentlicher Basis. Aufgrund der kurzen Periode handelt es sich explizit um eine Trading-orientierte Einschätzung, der eine technische Systematik zugrunde liegt. Im Regelfall wird es fundamentale Faktoren geben, die die Marktlage beeinflussen, diese finden zwar im Kommentar ihren Niederschlag, sind aber für die Signale im Wesentlichen unerheblich.

Wer schreibt der bleibt! – Dieser alte, durchaus sinnvolle Spruch, der sich in den etwas vernünftigeren alten Zeiten, wohl auf Aktennotizen und in Extremo auf Emails - in denen man mündliche Anweisungen zusammengefasst an wen auch immer geschickt hat - bezogen hat, hat wohl in den Zeiten von WhatsApp und diverser anderer Chatprogramme etwas an Bedeutung bzw. an Richtigkeit verloren. ☺ Tatsächlich scheint erfreulicherweise zumindest in manchen Fällen das Gegenteil der Fall zu sein und zwar von der österreichischen Staatsholding bis in Kreise des organisierten Verbrechens. (Vergleiche bitte ich hier explizit zu unterlassen.) Zweitere haben sicherheitshalber gleich eine App vom FBI verwendet, was dann die Sicherstellung der Inhalte wesentlich erleichtert hat. Vielleicht sollten auch unsere Oberen und verbundenen Personen eine vom Innenministerium zur Verfügung gestellte Kommunikationsplattform nutzen. Bock? Gärtner? Wie auch immer… ;-) Wobei, das mit den Apps scheinen sie ja bei uns eh nicht ganz so gut hinzukriegen, wollte doch Herr Kurz ein Vorreiter für den grünen EU Pass sein, was jetzt leider wohl nichts werden wird, da bis auf weiteres nur getestet und ein paar handverlesene (wenn die Wohnsitzgemeinde will) genesene Personen mit einem validen QR Code versorgt werden. Die Geimpften sind – aus technischen Gründen ?! – erstmal außen vor. So schafft man Anreize. ☺

Und in China ist ein Reissack umgefallen. ;-) Leider nicht nur, sind doch die Produzentenpreise ebenda mit + 9% im Mai am stärksten seit 13 Jahren gestiegen, zusätzlicher Unbill droht anscheinend auch wieder von der Seuchen-Front. Liest man heute Morgen von diversen Ausbrüchen rund um wichtige Exporthäfen Chinas. Zählen wir da eins und eins zusammen und erinnern uns an verschiedene Aussagen aus den letzten Tagen, dass die Chip- (Computer, nix Erdäpfel ;-)) Knappheit wohl nicht sobald aufgelöst sein wird, gibt das durchaus Grund sich Gedanken zu machen. Die Ökonomen werden wohl zusätzliche Bausteine zum Inflationsimport sehen, die Verschwörungstheoretiker unter uns mögen fürchten, dass es sich hier um einen weiteren Schritt handelt der (westlichen) Welt zu zeigen, dass das Reich der Mitte es durchaus nicht notwendig hat, auf (berechtigte?!) Provokationen militärisch zu reagieren. Das *Bundeslied für den Allgemeinen Deutschen Arbeiterverein (*Alle Alle Räder stehen still usw…) wird indes all morgendlich im nationalen Volkskongress intoniert.

An dieser Stelle ein kurzer Unker aus den Tiefen der Bärenhöhlen: Nur weil wir die Seuche hierorts im Augenblick nicht wahrnehmen, ist sie leider trotzdem da. Nicht nur die Delta-Variante (Indien und so) wird uns auch in Europa spätestens im Herbst auch wieder beschäftigen, da reicht aktuell ein Blick nach Großbritannien. Möglicherweise geht´s natürlich auch schneller durch das heuer erstmalige dezentrale Abhalten der Fußball EM. Die Seuche liebt fliegen… ☺ Abgesehen von den immer neuen Varianten, die auftreten, die es für Geimpfte und Genesene zunehmend schwerer machen dürften, sich der ganzen Geschichte zu entziehen, bleibt der Anteil der nicht impfwilligen Bevölkerung, wenn

man sich die Ergebnisse der letzten Wahlen anschaut, wahrscheinlich bei mindestens rund 30% (in Ö.Reich, aber wohl auch anderenorts), was ausreichen dürfte um die Intensivstationen im Herbst auch wieder ordentlich zu füllen. Naja, schau mer mal…

An den Märkten passiert unterdessen eigentlich nicht viel, man hat fast das Gefühl nach einer nicht stattgefunden habenden Korrektur im Mai, geht man jetzt (wohl verdient oder nicht) frühzeitig in die Sommerpause. Das mag natürlich mehrere Ursachen haben, eine scheint jedenfalls zu sein, dass wir uns vor August (Jackson Hole und so) keine Aussagen von der FED erwarten, wie es mit dem Anleihenkaufprogrammen und der Zinspolitik im Allgemeinen weitergeht. Stehen kurzfristig zwar alle Zeichen auf Inflation, scheint der US Arbeitsmarkt da (noch?) nicht ganz mitspielen zu wollen. Anscheinend hauen Frau und Herr Konsument*in erstmal alles am Schädl, was sie während der Seuchen-Ruhephase angespart bzw. geschenkt bekommen haben (Stimuli etc) und überlegen sich erst, wenn die Kohle weg ist, ob sie nicht vielleicht doch wieder arbeiten wollen müssen. Was insofern eventuell ein bisserl kurzfristig gedacht ist, weil, wen die der *Pent-Up Demand* abgelassen ist, könnte die Kaufkraft fehlen um weitere Nachfrage zu erzeugen, was den Unternehmen dann auch wenig Grund gibt, weiter einzustellen usw und so fort. Das killerte dann natürlich auch die Inflation und die Zinsanstiegssorgen. Was leider bliebe, wären die bekannten Probleme, der Ruf nach bedingungslosen Grundeinkommen und Unmengen wertloser Währung… Manchmal muss man also gar nicht lang suchen, um das Glas halbleer zu sehen. ***lol***

Und aus! ☺

Alles Liebe!

PS: Für Spätentschlossene gibt es sicher noch die Möglichkeit sich für das MKP Expertenforum um 11.00 anzumelden. Nähere Infos bitte hier: MKP Expertenforum

Die Freuden vergangener Mittwochsmails sind bei Interesse bitte hier at.e-fundresearch.com und auf www.arc.at zu finden: Im Falle möglicherweise ab und an auftretender Widersprüche möge man mir diese bitte nachsehen. Im Sinne Adenauers, gilt immer das zuletzt Geschriebene!

Technik

Summer Lull?! ☺

0	aktuelles Signal	Signal Start	Perf.Signal	Kurs akt.	Kursziel	Short	Neutral	Long
MSCI AC World	long	01.06.2021	**0,55%**	716,96	1000	686	705	-
S&P 500	neutral	26.05.2012	**0,00%**	4227,26	-	4117	-	4243
NASDAQ100	long	08.06.2021	**-0,09%**	13810,86	15000	13453	13613	-
EuroStoXX50	long	28.05.2021	**0,77%**	4096,61	4500	3987	4043	-
Dax	long	25.05.2021	**0,58%**	15633,85	16000	14787	15467	-
Nikkei225	neutral	09.06.2021	**0,00%**	28860,8	-	27817	-	29317
MSCI EM (USD)	long	31.05.2021	**0,18%**	1377,43	1500	1283	1357	-
Shanghai Shenzhen CSI 300	neutral	08.06.2021	**0,00%**	5236,45	-	5143	-	5413
Bund Future	long	02.06.2021	**0,66%**	172,24	180	170,7	171,15	-
T-Note Future	neutral	28.05.2021	**0,00%**	132,5	-	131,3	-	132,8
JPM GI EM Bond	long	06.05.2021	**1,28%**	921,76	1000	897	909	-
EUR/USD	neutral	04.06.2021	**0,00%**	1,2183	-	1,208	-	1,2273
EUR/JPY	long	28.04.2021	**1,64%**	133,3	140	132,3	132,87	-
USD/JPY	neutral	07.06.2021	**0,00%**	109,42	-	108,9	-	110,37
CRB	long	02.06.2021	**0,57%**	211,2059	250	197	205	-
Gold (USD)	neutral	04.06.2021	**0,00%**	1891,55	-	1847	-	1923

Währungen gegen €uro (aus Sicht Euro)			**Equities**		
NOK	-2,05	short	FTSE 100 INDEX	0,45	neutral
SEK	-2,55	short	STXE 600 (EUR) Pr	1,55	long
DKK	-1,5	short	MSCI EMU SMALL CAP	1,95	long
SGD	-0,55	neutral	AUSTRIAN TRADED ATX INDX	1	neutral
CHF	-1,05	short	MSCI EM EAS EUROPE	1,4	long
CNY	-2,55	short	DOW JONES INDUS. AVG	1,55	long
INR	0,55	neutral	RUSSELL 2000 INDEX	1,95	long
ZAR	-3	short	JPX Nikkei Index 400	1,95	long
AUD	1	neutral	MSCI FRONTIER MARKET	2,5	long
CAD	-1	neutral	MSCI AC ASIA x JAPAN	2,35	long
XBT/EUR	-1,5	short	MSCI INDIA	3	long
Commodities					
Brent	2,75	long	**Vol**		
WTI	2	long	Cboe Volatility Index	-1,45	short
			VSTOXX Index	-1	neutral
Bonds			NIKKEI Volatility Index	-1,45	short
EUR BTP Future	0,2	neutral			
EUR OAT Future	-4	short			
LONG GILT FUTURE	-0,25	neutral			
ITRAXX XO 5YR TOT RET IX	2,55	long			

Der Satz zum ***mahi546***: Der Juni verläuft bislang weitestgehend bewegungsfrei. Bis auf die leichte Reduktion des USD Hedges haben in den vergangen Tagen auch keine Transaktionen stattgefunden. Abwarten und Tee trinken also. Mehr Informationen gäbe es, wie immer, sehr gern persönlich.

Obiger Kommentar, Ergebnisse und Limits stellen eine Markteinschätzung aufgrund selbstentwickelter Systeme und meiner persönlichen Erfahrung dar. Keinesfalls sind sie eine Empfehlung oder Meinung der ARC oder meiner Person Positionen welcher Art auch immer

einzugehen. Sämtliche Ergebnisse und Limits haben nur indikativen Charakter und stellen keinerlei Anspruch auf Richtigkeit der Prognose. Sollten Sie nähere Informationen zum System wünschen oder aber aus dem Verteiler gelöscht werden, bitte lassen Sie es mich wissen!

Liebe Grüße

Florian

Obiger Kommentar, Ergebnisse und Limits stellen eine Markteinschätzung aufgrund selbstentwickelter Systeme und meiner persönlichen Erfahrung dar. Keinesfalls sind sie eine Empfehlung oder Meinung der ARC oder meiner Person Positionen welcher Art auch immer einzugehen. Sämtliche Ergebnisse und Limits haben nur indikativen Charakter und stellen keinerlei Anspruch auf Richtigkeit der Prognose. Sollten Sie nähere Informationen zum System wünschen oder aber aus dem Verteiler gelöscht werden, bitte lassen Sie es mich wissen!

Liebe Grüße

Florian

PS: Wenn irgendwer das Mittwochsmail nicht mehr bekommen will, bitte einfach sagen/schreiben! ☺

Mag. Florian Gröschl, CPM
Geschäftsführer

ARC
Absolute Return Consulting GmbH
Köstlergasse 1/28
(Otto Wagner Haus – Linke Wienzeile 38)
A-1060 Wien
Tel: +43 1 52106-13
Fax: +43 1 52106-49
Mobile: +43 660 452 51 52
florian.groeschl@arc.at
www.arc.at
www.mahi546.at

Der Inhalt und sämtliche Anhänge dieser Nachricht sind vertraulich und/oder gesetzlich geschützt und ausschließlich zu Informationszwecken für den/die genannten Empfänger bestimmt. Alle Daten sind trotz gewissenhafter Recherche ohne Gewähr und wurden entweder von den Fondsgesellschaften selbst geliefert bzw. aus anderer externer, üblicherweise verlässlicher Quelle, wie z.B. Bloomberg bezogen und mit dieser gegengecheckt. Die dargestellten Informationen stellen weiters in keiner Weise ein Angebot zum Erwerb von Investments dar und können eine persönliche, individuelle Beratung nicht ersetzen; es handelt sich nicht um Empfehlungen, Angebote zum Kauf/Verkauf eines Produkts und nicht um eine Aufforderung ein solches Angebot zu stellen. Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Investments zu. ARC übernimmt keine wie auch immer abgeleitete Haftung für Nachteile oder Verluste, die sich durch die Benützung der Information bzw. sich aus dem Vertrauen auf die hier veröffentlichten Daten und Informationen ergeben Weitere Informationen finden Sie auch auf www.arc.at. Jede ungenehmigte Form des Gebrauches der Nachricht, insbesondere die Reproduktion, Verbreitung, Weiterleitung, Veröffentlichung, Offenlegung durch andere Personen oder nicht in Übereinstimmung mit dem Zweck der Nachricht ist ausdrücklich untersagt und kann ungesetzlich sein. Jede Verantwortung und Haftung des Senders für Nachrichten, die möglicherweise unberechtigten Dritten zur Kenntnis gelangen, unterbrochen, verändert oder zerstört werden, verloren gehen, verspätet oder unvollständig ankommen oder Viren enthalten, ist ausgeschlossen. Wenn sie nicht der richtige Adressat sind oder diese E-Mail irrtümlich erhalten haben, informieren Sie bitte sofort den Absender und vernichten Sie diese Mail. ARC speichert zu Marketingzwecken, ob dieses E-Mail geöffnet wurde, gibt die Information aber nicht an Dritte weiter und nutzt diese nur im Rahmen des vom Datenschutzgesetzes Erlaubten. Der Adressat der E-Mail kann der Speicherung dieser Information und dem Nutzen zu Marketingzwecken jederzeit widersprechen.